

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.
PARA PİYASASI EMEKLİLİK YATIRIM FONU
2018 YILINA AİT ALTI AYLIK RAPOR

Bu rapor Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. **Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu**'nun 01.01.2018 - 30.06.2018 döneme ilişkin gelişmelerin, Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunun, ilgili dönemin son iş günü tarihi itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarının katılımcılara sunulması amacıyla düzenlenmiştir

BÖLÜM A: 01.01.2018 - 30.06.2018 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRMESİ

BÜYÜME

Beklenti üzerinde büyüme dönemlerinin ardından yüksek enflasyon, cari açık ve kırılgan TL gibi yapısal sonuçlarla karşılaşılacak süreçte, seçimlerin geride kalmasıyla izlenecek para politikası ve makro ekonomik stratejiler izlenecek. Büyümenin daha dengeli kademelere çekilmesi ve kontrollü ilerleme disiplini görülebilir.

BÜTÇE

Vergi ve özelleştirme önlemleriyle dengelenme görülse de bütçedeki performans soru işaretleri yaratmaya devam ediyor. Mart 2019'da seçim takvimi bulunması ve bunun öne çekilme olasılığı bütçede bir süredir var olan gevşemeye ivme kazandırabilir.

ENFLASYON

Enflasyonda ileriye dönük artış tahminleri giderek yükseliyor ve gerek iç dinamikler gerekse küresel görünüm düzeltmeye yer açmıyor. Uzun ve kısa vadede TÜFE'de artış rekorlarının görüldüğü Haziran ayından sonra yaz aylarında yine artışın sürmesi bekleniyor. Bu durumda vergi zamları ve mevsimsel bazı etkilerin rol oynaması kaçınılmaz gibi görünüyor.

DIŞ TİCARET

İhracatın ithalatı karşılama oranı bazında %65 civarındaki seyrin sürdüğü dış ticaret verilerinde, buna paralel ithalatın ihracattan yüksek seyreden hacmi ilerleyen dönemlerde kur ile birlikte değerlendirildiğinde cari denge açısından dikkat çekmeye devam ediyor. Öte yandan yurtiçi ve küresel çapta ekonomik aktivitenin gideceği yönün belirsizliği gelecek süreçlerde risk yaratabilir.

Rezervlerde bir miktar düzelmeler görülse de cari açık genişlemeye devam ediyor. 57 milyar Dolar'ın üzerine gelen yıllık cari açığın yıl sonuna değin 60 milyar Dolar'I aşması yüksek olasılık.

PARASAL VE FİNANSAL KOŞULLAR

ABD'nin agresif ve uzlaşması zor 2018 politikaları, FED ve GOÜ'lerin kırılganlığı ile ortaya çıkan güçlü Dolar ve yüksek risk algısı teması küresel makroekonomik görünümü hakimiyetine almış durumda. Türkiye gibi ülkelerin kendi iç dinamikleri de göz önüne alındığında bu durumdan; yüksek döviz kurları ve faizler, baskılanan hisse senedi piyasaları ve belirsizliğin sonucunda altın gibi güvenli limanlara sığınma gibi doğal sonuçlara alternatif bir tablo ile etkilenmesi mümkün görünmüyor. Yılın kalanında da benzer bir görünüm izlenmesi muhtemel görünüyor.

MAKROEKONOMİK GÖRÜNÜM VE PARA POLİTİKASI

24 Temmuz Salı günü açıklanacak TCMB PPK Kararı'na kadar tüm yeni yönetim kademesinin ve yeni sistemin ilk izlenimlerinin belli olacağını düşünüyoruz. Buna ilaveten 24 Temmuz 2018 tarihi belki de küresel açıdan Türkiye'nin görünümünün başlangıç sınavı olabilir.

FAİZ

Hisse senedi piyasaları, para birimleri ve gösterge veriler açısından küresel çaptaki yüksek risk algısı ile toptan bir olumsuzluk havasındaki yılda, 2 ve 10 yıllık Türk Tahvilleri'nde Nisan ayından itibaren durdurulamaz bir yükseliş gözlemleniyor. İçeride, ekonomi dışı yoğun gündem belirsizlikten biraz arınsa da yaklaşan yerel seçimler ve karakteristik kırılğanlıklar bu yükselişin terse dönmesinin zorluğuna işaret ediyor.

DÖVİZ

FED'in faiz arttırım hedefini 2018'de 4'e çıkardığı ve ECB'nin varlık alım politikasını yıl sonunda değiştireceğini açıkladığı ortamda, "ticaret savaşları" ile girilen yılın 2.yarisında fon çıkışları yönünden yılın geride kalanında aşırı ısınan GOÜ'lere yaklaşımın nasıl olacağı çok önemli. Temmuz itibarı ile küresel ticaret konularında kılıçlar henüz yeni çekildiği için "hızlı bir iyileşme" beklemek anlamlı durmuyor. İç görünümde de henüz geçiş aşaması süreci yaşanacağından Dolar/TL'de 4.50'in altına zaman zaman sarkmalar olabilse de "kalıcı bir gerileme" den söz etmek için oldukça erken.

BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU İLE İLGİLİ BİLGİLER

01.01.2018 - 30.06.2018 dönemi içerisinde Fon kurulu olağan toplantılarını gerçekleştirmiştir. Bu toplantılarda genel piyasalar, fonun performansı ve fonla ilgili diğer konular incelenmiştir. Fonun performansını etkileyecek herhangi bir karar alınmamıştır.

Fon Kurulu tarafından hazırlanan Fon Kurulu Faaliyet raporu ekte sunulmuştur.

BÖLÜM C: FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI

PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

VAKIF EMEKLİLİK ve HAYAT A.Ş. PARA PİYASASI EMEKLİLİK YATIRIM FONU (VEL) 29 Haziran 2018 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR

MENKUL KİTME	DÖVİZ CİNSİ	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ ÖDEME SAYISI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALİŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SOZLEŞME NO	NET DONUŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPO GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
BORÇLANMA SENETLERİ																	
Bono																	
TRPAK3T81814	TL		14/08/18	43	14.65	3.500.000,00	93,297000	16/02/18	15,197486				98,347089	3.442.148,11	0,85	0,51	0,51
GRUP TOPLAMI																	
Özel Sektör																	
Finansman Bonosu																	
TRFYKKB71813	TL		03/07/18	1	14,30	3.000.000,00	96,558000	03/04/18	19,315278				99,951628	2.998.548,85	0,74	0,45	0,45
TRFDZBK71823	TL		06/07/18	4	14,75	5.000.000,00	93,643000	19/01/18	15,338226				99,843740	4.952.187,00	1,23	0,74	0,74
TRFDZBK71864	TL		06/07/18	4	14,45	4.000.000,00	96,782000	13/04/18	15,519989				99,842017	3.993.680,68	0,99	0,60	0,60
TRFSKBK71815	TL		06/07/18	4	14,60	6.000.000,00	95,859000	20/03/18	19,680980				99,803307	5.968.198,39	1,48	0,89	0,89
TRFTCZB71826	TL		06/07/18	4	14,20	8.000.000,00	95,824000	16/03/18	14,914266				99,847770	7.987.821,56	1,98	1,19	1,19
TRFSKMD71817	TL		09/07/18	7	14,75	5.000.000,00	96,453000	09/04/18	15,587107				99,722583	4.986.129,14	1,23	0,74	0,74
TRVFAS71814	TL		10/07/18	8	14,80	4.000.000,00	93,374000	16/01/18	15,371923				99,687066	3.987.483,44	0,99	0,59	0,59
TRFAKKB71813	TL		11/07/18	9	14,20	3.000.000,00	95,504000	12/03/18	14,885584				99,658421	2.989.752,62	0,74	0,44	0,45
TRFOCKB71819	TL		11/07/18	9	14,90	5.000.000,00	96,367000	14/03/18	15,654425				99,642032	4.982.101,59	1,23	0,74	0,74
KALKINMA BANKASI A.Ş.																	
TRFHALK71818	TL		11/07/18	9	14,45	15.000.000,00	96,339000	06/04/18	15,235326				99,650952	14.947.642,73	3,69	2,23	2,23
TRFYKYM71811	TL		11/07/18	9	14,40	3.000.000,00	96,571000	12/04/18	15,200964				99,651684	2.989.550,53	0,74	0,45	0,45
TRFCLKM71814	TL		13/07/18	11	15,60	2.830.000,00	92,966000	17/01/18	16,525167				99,540154	2.816.986,37	0,70	0,42	0,42
TRFTHAL71827	TL		13/07/18	11	14,40	4.000.000,00	96,534000	13/04/18	15,198584				99,574508	3.982.980,31	0,99	0,59	0,59
TRFFINF71811	TL		17/07/18	15	15,00	3.000.000,00	93,291000	23/01/18	18,439217				99,306948	2.979.208,45	0,74	0,44	0,44
TRFHLFK71817	TL		18/07/18	16	14,75	3.000.000,00	93,891000	07/02/18	15,358974				99,375640	2.981.269,21	0,74	0,44	0,44
TRFFFRK71818	TL		19/07/18	17	14,50	10.000.000,00	95,269000	16/03/18	15,202342				99,343034	9.934.303,38	2,46	1,48	1,48
TRVFAS71822	TL		19/07/18	17	14,90	3.000.000,00	93,368000	26/01/18	15,482339				99,331802	2.979.954,07	0,74	0,44	0,44
TRFONFK71820	TL		20/07/18	18	14,75	15.000.000,00	96,453000	20/04/18	15,707066				99,283117	14.892.467,54	3,68	2,22	2,22

KIRALAMA A.Ş.														
TRFNBK71865	TL	FINANSBANK A.Ş.	2007/18	18	14.55	4.000.000,00	97.022000	04/05/18	15.408701					
TRFISMD71837	TL	İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	2007/18	18	14.35	3.000.000,00	94.501000	22/02/18	14.968572					
TRFTCZB71834	TL	ZIRAAT BANKASI	2007/18	18	14.30	5.000.000,00	96.048000	06/04/18	15.046633					
TRFBOLU71811	TL	BOLU ÇİMENTO SANAYİ A.Ş.	2307/18	21	15.25	2.200.000,00	93.187000	29/01/18	15.843316					
TRFISGY71819	TL	İŞ GAYRİMENKUL YATIRIM A.Ş.	24/07/18	22	14.90	930.000,00	93.190000	26/01/18	15.263413					
TRFFIBA71841	TL	FIBABANKA A.Ş.	25/07/18	23	14.40	2.700.000,00	94.979000	13/03/18	15.064079					
TRFHAK71826	TL	HALK YATIRIM MENKUL	25/07/18	23	14.50	9.000.000,00	95.996000	11/04/18	15.263413					
DEĞERLER A.Ş.														
TRFDK7171819	TL	DORUK FAKTORİNG A.Ş.	26/07/18	24	16.25	3.000.000,00	92.810000	02/02/18	16.965737					
TRFGRAN71829	TL	T GARANTİ BANKASI A.Ş.	26/07/18	24	16.50	13.000.000,00	97.574000	01/06/18	17.701699					
TRFYKYM71837	TL	YAPI KREDİ YATIRIM	27/07/18	25	14.60	2.800.000,00	96.600000	30/04/18	15.427897					
TRFFIBA81824	TL	FIBABANKA A.Ş.	01/08/18	30	14.55	1.000.000,00	93.934000	20/02/18	15.140299					
TRFKPTL81810	TL	KAPITAL FAKTORİNG A.Ş.	01/08/18	30	16.00	2.000.000,00	93.064000	12/02/18	16.079045					
TRFISMD81893	TL	İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	06/08/18	35	14.65	7.000.000,00	96.514000	08/05/18	15.476824					
TRFISMD818A0	TL	İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	08/08/18	37	15.00	8.000.000,00	96.433000	10/05/18	15.870703					
TRFNBK81831	TL	FINANSBANK A.Ş.	10/08/18	39	14.55	5.000.000,00	95.471000	13/04/18	15.275984					
TRFSKBK81814	TL	ŞEKERBANK T.A.Ş.	10/08/18	39	14.95	10.000.000,00	96.674000	18/05/18	20.668187					
TRFTHAL81834	TL	HALK BANKASI	10/08/18	39	14.70	5.000.000,00	96.652000	16/05/18	15.549461					
TRFYKYM81810	TL	YAPI KREDİ YATIRIM	10/08/18	39	15.05	8.000.000,00	96.575000	16/05/18	15.940978					
TRFISMD818B8	TL	İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	14/08/18	43	15.05	5.000.000,00	96.384000	15/05/18	15.919363					
TRFAKFK81821	TL	AK FİNANSAL KIRALAMA A.Ş.	15/08/18	44	14.50	4.000.000,00	94.482000	21/03/18	15.156484					
TRFALFK81811	TL	ALTERNATİF FİNANSAL KIRALAMA A.Ş.	15/08/18	44	19.25	8.000.000,00	96.784000	13/06/18	20.850701					
TRFTHAL81842	TL	HALK BANKASI	15/08/18	44	14.75	5.000.000,00	96.641000	21/05/18	15.605292					

TRFVFAS1813	TL	VAKIF FAKTORING	16/08/18	45	14,60	2.620.000,00	93,458000	22/02/18	15,158910	98,274936	2.574.803,32	0,64	0,38	0,38
TRFYKF81813	TL	YAPI KREDİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ö.	16/09/18	45	15,05	5.000.000,00	96,421000	18/05/18	16,472140	98,137646	4.906.882,31	1,21	0,73	0,73
TRFFNBK1849	TL	FINANSBANK A.Ş.	17/08/18	46	14,55	5.000.000,00	95,471000	20/04/18	15,275964	98,224364	4.911.218,19	1,21	0,73	0,73
TRFNBK1817	TL	INGBANK	17/08/18	46	14,50	4.000.000,00	93,500000	23/02/18	15,035996	98,250163	3.930.006,52	0,97	0,59	0,59
TRFTHAL1867	TL	HALK BANKASI	29/08/18	58	16,50	5.000.000,00	96,049000	30/05/18	17,549557	97,463408	4.873.170,42	1,21	0,73	0,73
TRFYKM1828	TL	YAPI KREDİ YATIRIM	29/08/18	58	16,75	6.000.000,00	96,076000	01/06/18	17,841534	97,424995	5.845.499,71	1,45	0,87	0,87
TRFISGY1817	TL	İŞ GAYRİMENKUL YATIRIM A.Ş.	03/09/18	63	14,60	1.220.000,00	93,318000	08/03/18	15,144631	97,595360	1.190.663,39	0,29	0,18	0,18
TRFLDFK1822	TL	LİDER FAKTORING	04/09/18	64	16,50	5.000.000,00	92,514000	09/03/18	17,195941	97,256066	4.862.803,32	1,20	0,72	0,72
TRFALNF1814	TL	ALTERNATİF BANK A.Ş.	05/09/18	65	17,00	3.000.000,00	95,550000	28/05/18	18,075006	97,084511	2.912.535,34	0,72	0,43	0,43
TRFFNBK1814	TL	FINANSBANK A.Ş.	07/09/18	67	14,80	6.000.000,00	95,397000	11/05/18	16,390572	97,252331	5.835.139,86	1,44	0,87	0,87
TRFVKFB18A0	TL	VAKIF BANK	07/09/18	67	18,60	5.000.000,00	96,224000	22/06/18	20,016511	96,706217	4.835.310,83	1,20	0,72	0,72
TRFFIBA1823	TL	FİBANKA A.Ş.	12/09/18	72	16,85	1.800.000,00	95,377000	30/05/18	17,884786	96,806434	1.742.515,81	0,43	0,26	0,26
TRFGRAN1850	TL	T.GARANTİ BANKASI A.Ş.	14/09/18	74	18,50	10.000.000,00	95,406000	11/06/18	19,804286	96,402997	9.640.299,71	2,38	1,44	1,44
TRFTHAL1833	TL	HALK BANKASI	14/09/18	74	18,75	3.000.000,00	95,863000	22/06/18	20,151917	96,346384	2.890.391,51	0,71	0,43	0,43
TRFSMD1850	TL	İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	16/09/18	78	19,00	4.000.000,00	95,525000	20/06/18	20,402755	96,108896	3.844.395,84	0,95	0,57	0,57
TRFYKM1819	TL	YAPI KREDİ YATIRIM	19/09/18	79	19,00	9.000.000,00	95,430000	19/06/18	20,392063	96,062864	8.645.657,80	2,14	1,29	1,29
TRFSKF1822	TL	ŞEKER FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	20/09/18	80	19,60	8.000.000,00	94,952000	13/06/18	21,042913	95,900641	7.672.051,25	1,90	1,14	1,14
TRFYAKF1821	TL	YAPI KREDİ FAKTORİNG A.Ş.	20/09/18	80	19,00	5.000.000,00	95,430000	20/06/18	20,282013	96,033281	4.801.664,06	1,19	0,72	0,72
TRFFNBK1830	TL	FINANSBANK A.Ş.	21/09/18	81	17,00	5.000.000,00	94,749000	25/05/18	17,991551	96,395110	4.819.755,50	1,19	0,72	0,72
TRFFFK1840	TL	FINANS FİNANSAL KİRALAMA AŞ	25/09/18	85	19,10	5.000.000,00	95,169000	20/06/18	20,481113	95,753764	4.787.688,21	1,18	0,71	0,71
TRFVKFK1818	TL	VAKIF FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	25/09/18	85	17,50	3.340.000,00	94,560000	28/05/18	18,546790	96,115358	3.210.252,95	0,79	0,48	0,48
TRFDNFK1810	TL	DENİZ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	28/09/18	88	17,50	10.000.000,00	94,303000	25/05/18	18,520958	95,996088	9.598.608,80	2,37	1,43	1,43
TRFYKFE1824	TL	YAPI KREDİ FİNANSAL KİRALAMA A.Ö.	03/10/18	93	17,55	5.000.000,00	94,546000	05/06/18	18,600191	95,748619	4.787.330,97	1,18	0,71	0,71
TRFALNFE1810	TL	ALTERNATİF YATIRIM	04/10/18	94	19,25	3.000.000,00	94,800000	22/06/18	20,612916	95,288020	2.858.640,61	0,71	0,43	0,43

MEVDUAT									
YAPIKREDİ BANK	TL								
		03/07/18	1	16,75	30.111.898,27	01/06/18	16,750000	30.540.132,60	4,59
HALK BANKASI	TL	03/07/18	1	16,50	13.717.976,76	01/06/18	16,500000	13.910.173,12	2,07
ANADOLUBANK A.Ş.	TL	03/07/18	1	16,75	21.788.826,32	01/06/18	16,750000	22.098.723,99	3,29
HALK BANKASI	TL	23/07/18	21	19,00	18.467.024,85	12/06/18	19,000000	18.658.244,60	2,78
FİBABANKA A.Ş.	TL	23/07/18	21	19,00	23.901.668,77	12/06/18	19,000000	24.149.162,41	3,60
VAKİF BANK	TL	23/07/18	21	19,00	25.954.538,62	12/06/18	19,000000	26.223.289,02	3,91
DENİZBANK	TL	23/07/18	21	19,00	16.227.933,55	12/06/18	19,000000	16.395.988,28	2,44
VAKİF BANK	TL	03/08/18	32	19,25	6.722.915,13	21/06/18	19,250000	6.761.592,40	1,01
GRUP TOPLAMI					156.892.742,27			158.737.286,42	23,65
GRUP TOPLAMI					156.892.742,27			158.737.286,42	23,69
BPP									
BPP		03/07/18	1	15,30	13.250.688,49	15/06/18	19,130000	13.243.732,77	1,97
BPP		03/07/18	1	18,50	7.553.219,18	18/06/18	19,130000	7.549.265,64	1,13
BPP		03/07/18	1	18,60	4.022.421,92	18/06/18	19,130000	4.020.316,49	0,60
BPP		05/07/18	3	18,75	6.046.232,88	18/06/18	18,770000	6.036.929,03	0,90
BPP		06/07/18	4	15,50	4.957.968,15	15/06/18	19,630000	4.947.333,85	0,74
BPP		06/07/18	4	15,50	5.233.127,74	15/06/18	19,630000	5.221.903,26	0,78
BPP		13/07/18	11	18,60	8.061.150,68	18/06/18	18,900000	8.015.530,45	1,19
BPP		27/07/18	25	19,00	6.109.315,07	19/06/18	19,090000	6.030.545,63	0,90
BPP		10/08/18	39	19,00	10.234.246,58	19/06/18	19,000000	10.030.817,54	1,49
GRUP TOPLAMI					65.468.350,69			65.096.374,66	9,71
FON PORTFÖY DEĞERİ								671.338.382,84	100,00

TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

VAKIF EMEKLİLİK ve HAYAT A.Ş.
PARA PİYASASI EMEKLİLİK YATIRIM FONU (VEL) 29 Haziran 2018 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR

	TUTAR (TL)	GRUP %	TOPLAM %	FON TOPLAM DEĞERİ	
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	671.338.382,84		100,08	670.785.235,71	
B. HAZIR DEĞERLER	984,58		0,00	20.000.000.000,000	
a) Kasa	0,00	0,00	0,00	14.802.931.636,197	
b) Bankalar	984,58	100,00	0,00	5.197.068.363,803	
c) Diğer Hazır Değerler	0,00	0,00	0,00	% 74,01	
C. ALACAKLAR	194,46		0,00	0,045314	
a) Takastan Alacaklar Toplamı	0,00		0,00	50.310,40	
i) T1 Alacakları	0,00		0,00	0,045257	
ii) T2 Alacakları	0,00		0,00	0,00	
iii) İleri Valörlü Takas Alacakları	0,00		0,00	0,125950	
b) Diğer Alacaklar	194,46		0,00	47,89	
i) Diğer Alacaklar	194,46		0,00		
ii) Vergi Alacakları	0,00		0,00		
iii) Mevduat Alacakları	0,00		0,00		
iv) Temettü	0,00		0,00		
D. BORÇLAR	-554.326,17		-0,08	4,5607	
a) Takasa Borçlar	0,00	-0,00	0,00	5,3092	
i) T1 Borçları	0,00				
ii) T2 Borçları	0,00				
iii) İleri Valörlü Takas Borçları	0,00				
iv) İhbarlı FonPay Takas	0,00				
b) Yönetim Ücreti	-512.756,67	92,50	-0,08		
c) Ödenecek Vergi	0,00	-0,00	0,00		
d) İhtiyatlar	0,00	-0,00	0,00		
e) DİĞER_BORÇLAR	-21.445,94	7,50	0,00		
i) Diğer Borçlar	-18.889,32		0,00		
ii) Denetim Reeskontu	-2.556,62		0,00		
f) Kayda Alma Ücreti	-20.123,56	3,63	-0,00		
g) Krediler	0,00	-0,00	0,00		
	TUTAR	GRUP %	TOPLAM %	USD TCMB ALIS KURU	
				EURO TCMB ALIS KURU	

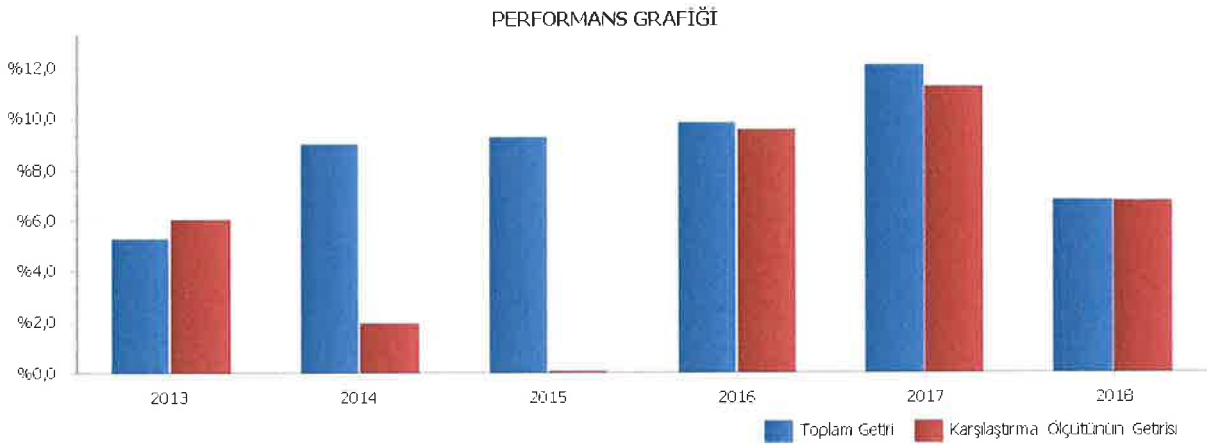
BÖLÜM D: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

30.06.2018 tarihi itibarıyla fonun değeri 0,045314 TL olarak gerçekleşmiştir. 01.01.2018-30.06.2018 tarihleri arası fonun getirisi %6,77'dir.

Fonun karşılaştırma ölçütü 02.01.2018 tarihinden itibaren %5 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TLEndeksi, %20 BIST-KYD DİBS 91 Gün Endeksi, %30 BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi, %45 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi kullanılmaya başlanmıştır.

Aynı dönemde fonun karşılaştırma ölçütü getirisi %6,68 olarak gerçekleşmiştir

Fonun performansına ilişkin getiri grafiği aşağıdaki gibidir.



BÖLÜM E: FON HARCAMALARI İLE İLGİLİ BİLGİLER

Portföye alınan varlıkların alım satımlarında aracı kuruluşlara ödenen komisyonlar ile ilgili açıklamalar aşağıda belirtildiği üzere.

- i. Hisse Senetleri: Hisse senedi alım ve satım işlemlerinde işlem tutarı üzerinden 0,0005 (onbinde beş)+BSMV komisyon hesaplanmaktadır.
- ii. Borçlanma Senetleri: Borçlanma senetleri alım ve satım işlemlerinde işlem tutarı üzerinden 0,00002 (yüzbinde iki)+BSMV komisyon hesaplanmaktadır.
- iii. Ters Repo İşlemleri: O/N Ters Repo işlemlerinde işlem tutarı üzerinden 0,0000075 (yüzbinde yedivirgölbeş)+BSMV, Vadeli Ters Repo işlemlerinde işlem tutarı üzerinden (0,0000075 (yüzbinde yedivirgölbeş) x gün sayısı)+BSMV komisyon hesaplanmaktadır.
- iv. Borsa Para Piyasası İşlemleri: Borsa para piyasası işlemlerinde işlem tutarı üzerinden 0,00003 (yüzbinde üç)+BSMV komisyon hesaplanmaktadır.

01.01.2018 - 30.06.2018 tarihleri arasında kurucu tarafından karşılanan gider bulunmamaktadır.

Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamaların Senelik Olarak Fon Net varlık Değerine Oranı

Aşağıda fondan yapılan harcamaların senelik tutarlarının ortalama fon toplam değerine oranı yer almaktadır.

GİDER TÜRÜ	TUTAR	ORTALAMA ORANI	ORTALAMA FON NET VARLIK DEĞERİ
			630.029.695
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	6.316	0,00%	
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	175.679	0,02%	
Yönetim Ücretleri	2.870.507	0,46%	
Denetim Ücretleri	2.507	0,00%	
Saklama Ücretleri	70.273	0,01%	
Kurul Ücretleri	38.996	0,01%	
TOPLAM HARCAMALAR	3.164.278	0,50%	

Altı aylık dönem sonunda Fon Toplam Gider Kesintisi limiti aşılmadığı için kurucudan alacak tutarı bulunmamaktadır.

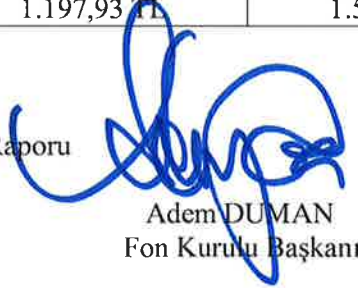
Uzun Dönemde Giderlerin Etkilerini Açıklayıcı Örnek

Yatırımcının ilgili fona 1.000- TL yatırdığı ve aşağıda belirtilen süreler sonunda fondan çıktığı varsayılmaktadır. Buna göre her yıl değişmemek koşuluyla yıllık getiri oranının %10 ve yıllık gider oranının % 0,50 olduğu düşünüldüğünde ulaşılabilecek değerler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

1. Sene	2. Sene	5. Sene	10. Sene
1.094,50 TL	1.197,93 TL	1.570,65 TL	2.466,93 TL

EKLER:

1. Fon Kurulu Faaliyet Raporu


Adem DUMAN
Fon Kurulu Başkanı


Gürol Sami ÖZER
Fon Kurulu Üyesi


Alim TELCİ
Fon Kurulu Üyesi


Nesrin KAYGÜN
Fon Kurulu Üyesi